DAOL 다올투자증권 시황분석 김지현 jeehyun12@daolfn.com

주요국 경제지표 발표일정 및 이슈 | 2026년 2월

일요일	월요일	화요일	수요일	목요일	금요일	토요일
1 **1주 미국 고용보고서, BOE 통화정책회의** ① 한국 1월 수출/입(1일) 12월 수출 YoY 13.3%, 수입 YoY 4.6% ② 미국 12월 JOLTS 보고서(4일) 11월 JOLTS 구인건수 714.6만 ③ 미국 1월 ADP 취업자 변동수(4일) 12월 ADP 취업자 변동수 4.1만 ④ 미국 1월 고용보고서(6일) 12월 비농업고용자수 5.0만, 실업률 4.4%	2 팔란티어 실적발표 한 **1월 수출/입 YoY(1일)** **1월 S&P 글로벌 제조업 PMI** 일 1월(최종) S&P 글로벌 제조업 PMI 중 1월 레이팅독 제조업 PMI 독 1월(최종) HCOB 제조업 PMI EU 1월(최종) HCOB 제조업 PMI 미 1월(최종) S&P 글로벌 제조업 PMI 실적 **삼성 SDI, LX인터내셔널** 실적 **팔란티어**	3 알파벳, AMD 실적발표 한 1월 소비자물가지수 YoY 미 **1월 ISM 제조업 PMI** 공개 **1월 한은 금통위 의사록** 회의 **RBA 통화정책회의** 실적 **한온시스템, 롯데에너지머티리얼즈** 실적 **알파벳, AMD, 화이자, 펩시코, 페이팔**	4 미국 JOLTS 보고서 한 1월 외환보유고 중 1월 레이팅독 서비스업 PMI EU 1월(잠정) 소비자물가지수 YoY 미 **12월 JOLTS 보고서** **1월 ADP 취업자 변동수** 행사 **국제뇌졸중컨퍼런스 2026(~6일)** 회의 **ECB 통화정책회의(~5일)** 실적 **롯데케미칼, 카카오뱅크, 키움증권** 실적 **메타, 토요타, 퀄컴, 우버**	5 BOE 통화정책회의 독 12월 공장수주 MoM EU 12월 소매판매 MoM 미 **1월 ISM 서비스업 PMI** 회의 **BOE 통화정책회의** 실적 **에코프로, CJ ENM, 스튜디오드래곤, HL만도, 한화솔루션, 에코프로비엠** 실적 **아마존, 일라이릴리**	6 미국 고용보고서 중 1월 외환보유고(7일) 독 12월 산업생산 MoM 미 **1월 비농업부문 고용자수변동** 1월 실업률 1월 시간당 평균 임금 YoY **2월(잠정) 미시간대 소비자신뢰지수(7일)** 행사 **2026 동계 올림픽 (~22일)** 행사 **시카고 모터쇼 2026(7~16일)** 실적 **네이버, 롯데쇼핑, 카카오페이**	7 2월 전망 1월 FOMC는 금리 동결 가능성이 높은 상황에서 이미 시장은 6월 인하를 반영하고 있기 때문에 시장에 큰 부담으로 작용하지는 않을 것으로 전망. 1월말 미국 행정부의 셧다운 이슈와 트럼프의 연준의장 후보 지정 이슈를 소화한 이후로는 매크로 단에서 부담은 없는 우호적 상황. 연초 삼성전자 실적 발표이후 코스피 2026년 영업이익 추정치는 우상향 지속되고 있으므로 밸류에이션 부담은 적음. 다만 반도체 모멘텀은 부재하여 지수의 상승탄력 자체는 둔화될 가능성을 열어두고 반도체 외 대형주, 코스닥 대형주로 수급 분산될 수 있음
8 **2주 미국 물가지수, 중국 물가지수** ① 미국 1월 소비자물가지수(11일) 12월 소비자물가지수 YoY 2.7% ② 중국 1월 소비자물가지수(11일) 12월 소비자물가지수 YoY 0.8% ③ 일본 1월 생산자물가지수(12일) 12월 생산자물가지수 YoY 2.4% ④ 유럽 4분기 2차 경제성장률(13일) 3분기 3차 경제성장률 QoQ 0.3%	9 코어위브 실적발표 EU 2월 센틱스 투자자기대지수 행사 **미국 슈퍼볼** 실적 **동양생명, 크래프톤, 한화에어로스페이스, NH투자증권, 미래에셋증권** 실적 **맥도날드, 코어위브**	10 TSMC 1월 매출액 공개 일 1월 통화량 M2/M3 YoY 미 1월 NFIB 소기업낙관지수 12월(최종) 도매 재고 MoM 12월 수출/입물가지수 YoY 공개 **TSMC 1월 매출액** 실적 **엔씨소프트, CJ제일제당, KT** 실적 **코카콜라, 쇼피파이, 스포티파이, 로빈후드**	11 미국 1월 소비자물가지수 중 1월 소비자물가지수 YoY 미 **1월 소비자물가지수 YoY** 공개 **OPEC 월간 원유시장 보고서** 지수 **MSCI 분기리뷰** 행사 **세미콘 코리아 2026(~13일)** 입찰 **미 국채 3년물 입찰** 실적 **위메이드, 메리츠금융지주** 실적 **시스코, 티모바일, 레딧** 휴장 **일본(건국기념일)**	12 한국 옵션만기일 일 1월 생산자물가지수 YoY 파생 **한국 옵션만기일** 입찰 **미 국채 10년물 입찰** 실적 **카카오, 하이브, 펄어비스, 컴투스** 실적 **에어비앤비, 코인베이스**	13 ISSCC 2026(15~19일) EU 4분기 2차 경제성장률 QoQ 미 1월 기존주택매매 행사 **ISSCC 2026(15~19일)** 입찰 **미 국채 30년물 입찰**	14 TSMC 1월 매출액 공개 2월 10일 TSMC 1월 매출액 발표 예정. 12월 매출액 3,350억 TWD(YoY 20.4% MoM -2.5%) 기록. 1월 15일 4분기 실적 발표, 매출 1.05조 TWD, 순이익 +0.5조 TWD 기록. 전년비 각각 +20.5%, +35% 증가한 수치로 컨센서스를 크게 상회. AI 반도체 수요의 선행 지표라고 할 수 있는 만큼, 매출 호조가 재확인될 경우 반도체 업황 전반에 대한 긍정론이 확산될 것으로 전망
15 **3주 한국 설날, 중국 춘절** ① 미국 휴장(16일) 미국 대통령의 날 ② 한국 휴장(16~18일) 한국 설날 ③ 중국 휴장(15~23일) 중국 춘절 ④ 미국 4분기 1차 경제성장률(20일) 3분기 3차 경제성장률 QoQ 4.4%	16 한국, 미국, 중국 휴장 일 4분기(잠정) 경제성장률 QoQ 12월(최종) 광공업생산 MoM 12월 설비가동률 MoM EU 12월 산업생산 MoM 휴장 **한국(설 연휴), 미국(대통령의 날), 중국(춘절)**	17 한국, 중국 휴장 독 2월 ZEW 서베이 예상 1월(최종) 소비자물가지수 YoY EU 2월 ZEW 서베이 예상 미 **1월 소매판매 MoM** 2월 뉴욕 제조업 PMI 실적 **콘스텔레이션 에너지, 바이두** 휴장 **한국(설날), 중국(춘절)**	18 한국, 중국 휴장 일 1월 무역수지 미 2월 NAHB 주택시장지수 1월 광공업생산 MoM 1월 설비가동률 휴장 **한국(설 연휴), 중국(춘절)**	19 1월 FOMC 회의록 미 1월 선행지수 2월 필라델피아 연준 경기 전망 공개 **1월 FOMC 회의록** 입찰 **미 국채 20년물 입찰** 실적 **월마트, 알리바바** 휴장 **중국(춘절)**	20 미국 옵션만기일 일 **1월 소비자물가지수 YoY** EU 2월(잠정) HCOB 제조업 PMI 미 **2월(잠정) S&P글로벌 제조업 PMI** **2월(잠정) S&P글로벌 서비스업 PMI** **4분기 1차 경제성장률 QoQ** **2월(최종) 미시간대 소비자신뢰지수(21일)** 파생 **미국 옵션만기일** 실적 **삼성화재, 삼성생명, DB손해보험** 휴장 **중국(춘절)**	21 1월 FOMC 회의록 1월 FOMC에서는 금리 동결이 예상되고 있는 상황. 동결이라고 하더라도 금리 인하 기조 내에 위치하고 있다는 점을 강조하는 비둘기파적 성향의 동결일 가능성이 크다는 점에서 해당 금리 동결이 충격 변수로 작용하지는 않을 듯. 당초 연준은 1분기 중 인플레이션 피크 아웃에 대한 전망을 제시하고 있던 상황인 만큼 인플레이션 전망에 대한 구도가 어떻게 바뀌고 있는지 확인 필요
22 **4주 엔비디아 실적발표, 한은 금융통화위원회** ① 한국 1월 생산자물가지수(24일) 12월 생산자물가지수 YoY 1.9% ② 엔비디아 실적발표(25일) 컨센서스: 매출 654.2억달러, EPS 1.52달러 ③ 유럽 1월(최종) 소비자물가지수(25일) 12월(최종) 소비자물가지수 YoY 1.9% ④ 한은 금융통화위원회(26일) 1월 금통위에서 기준금리 2.5%로 동결	23 중국, 일본 휴장 한 **2월 ~20일까지 수출/입 YoY** 독 2월 IFO 기업환경 미 1월 시카고 연방국가활동지수 실적 **한화손해보험, 현대해상, 한화생명** 실적 **도미노피자, 템퍼스AI, 힘스앤허스** 휴장 **중국(춘절), 일본(천황탄생일)**	24 한국 1월 생산자물가지수 한 1월 생산자물가지수 YoY 1월 소비자심리지수 미 2월 댈러스 연준 제조업 활동지수 12월 FHFA 주택가격지수 MoM 실적 **홈디포**	25 엔비디아 실적발표 EU 1월(최종) 소비자물가지수 YoY 미 2월 CB 소비자기대지수 2월 리치몬드 연방 제조업지수 행사 **삼성전자 갤럭시 S26 언팩** 입찰 **미 국채 2년물 입찰** 실적 **엔비디아, 세일스포스, 스노우플레이크, NRG에너지아이온큐, 조비**	26 한은 금융통화위원회 EU 2월(최종) 소비자기대지수 1월 M3 통화공급 YoY 미 1월(잠정) 내구재주문 MoM 회의 **한은 금융통화위원회** 입찰 **미 국채 5년물 입찰** 실적 **비스트라에너지, 로켓랩, 나테라, 블룸에너지**	27 미국 1월 생산자물가지수 일 **2월 도쿄 소비자물가지수 YoY** 1월 소매판매 MoM 1월(잠정) 광공업생산 MoM 독 2월(잠정) 소비자물가지수 YoY 미 2월 MNI 시카고 PMI **1월 생산자물가지수 YoY** 입찰 **미 국채 7년물 입찰** 실적 **버크셔헤서웨이**	28 엔비디아 실적발표 2월 25일(현지시간 기준) 회계연도 4분기 실적 발표 예정. AI 칩 수요 및 데이터센터 매출이 시장 컨센서스를 상회할지가 최대 관심사. 전분기 엔비디아 실적은 매출 570.1억달러로 시장 예상치인 549.1억달러를 상회하면서, 발표 직후 시간외거래에서 4% 가까이 급등. 우호적인 실적 확인이 추가 상승의 모멘텀으로 작용하는 양상을 보인 바 있음

2월 주간 경제지표
주간 원유재고 [EIA(에너지정보청)]
주간 주택융자신청자수 [MBA]
주간 신규실업수당청구건수 [노동부]
30년물 고정모기지금리 [프레디맥]
미 연준 대차대조표 보고 [FED]
주간 원유 채굴장비 수 [베이커휴즈]
어닝 인사이트(팩트셋)
KB 주택시장동향 [KB국민은행]

2월 주요 일정
한은 12월 금통위 의사록(3일)
ECB 통화정책회의(4~5일)
BOE 통화정책회의(5일)
미국 고용보고서(6일)
2026 동계 올림픽(6~22일)
시카고 오토쇼 2026(7~16일)
FOMC 회의록(19일)
엔비디아 실적발표(25일)
한은 금융통화위원회(26일)

3월 주요 일정
RBA 통화정책회의(16~17일)
엔비디아 GTC 2026(16~19일)
FOMC(17~18일)
ECB 통화정책회의(18~19일)
BOJ 금융정책위원회(18~19일)
BOE 통화정책회의(19일)
한국은행 금융안정회의(26일)
WTO 각료회의(26~29일)
중국 양회(3월 중)

한은 금융통화위원회
1월 금통위에서 예상대로 금리 동결을 단행했으나, 동결 자체보다 통방문 문구 삭제가 충격을 유발. 통화정책 기조에 대해 '향후 금리인하 가능성을 열어 두되'라는 기존 표현을 삭제. 당분간 인하를 고려하지 않는다는 의미로 해석 가능하며 실질적으로 상반기 금리인하 가능성을 배제한 것. 성장 측면에 대해 개선된 뉘앙스를 표명했고, 물가도 환율 리스크를 제외하면 안정적인 경로 전망, 결국 현재 주안점을 둔 변수는 환율

DAOL 다올투자증권 김지현 시황분석 jeehyun12@daolfn.com

2월 주요 이벤트 현황

일자	지역	중요도	이벤트	내용
2/1	한국	상	1월 수출/입	● 12월 수출은 작년 대비 +13.4% 증가한 696억$ 기록. 이는 역대 월간 최대 실적이며, 사상 최초 연 수출액 7,000억$ 대 진입 ● 반도체 수출은 208억$(작년 대비 +43.2% 증가)로 12월 기준 최대 실적 기록. 컴퓨터(+36.7% YoY), 무선통신기기(+24.7% YoY) 등 2025년 3월 이후 처음으로 IT 전 품목 수출 증가. 반면, 자동차 수출은 해외 현지 생산 확대, 전년도 호실적에 따른 기저효과, 국내 일부 기업의 설비 정비 등으로 작년 대비 -1.5% 감소한 59.5억$ 기록 ● 국제무역연구원의 EBSI는 1분기 수출 전망 지수가 7개 분기만에 기준선 110pt를 상회하는 것으로 발표. 추가 수출 개선 기대감 연장
2/4~5	유럽	상	ECB 통화정책회의	● ECB의 26년 첫번째 통화정책 결정 회의. 지난 12월 ECB 통화정책회의에서 정책금리 동결 결정(수신금리 2.00%) ● 라가르드 ECB 총재는 '좋은 상태(good place)'라고 평가한 반면 최근 매파적 성향을 보이는 슈나벨 집행이사는 금리 인상 가능성 언급 ● 당분간 적극적인 정책금리 변화는 진행되지 않을 것으로 전망. 인플레이션 부담이 크지 않은 반면, 신용 창출은 조금씩 둔화되는 모습이 나타나고 있어 금리 인상쪽에 대한 우려보다는 일단 미국 등의 향후 행보를 지켜보며 2분기 이후에나 향후 노선을 정할 것으로 판단
2/5	영국	상	BOE 통화정책회의	● 2월 5일 영란은행 올해 첫 기준금리 결정. 지난 BOE 통화정책회의에서 정책금리 3.75%로 25bp 인하를 결정했으나, 찬/반이 4:4인 상태에서 베일리 총재가 찬성 쪽에캐스팅 보트 역할을 하면서 5:4로 인하가 결정 ● BOE 측은 향후 통화정책의 추가 완화 정도가 인플레이션 전망 변화에 따라 달라질 것이고, 시중 금리의 점진적인 하락 추세를 기본 시나리오로 하고 있다고 언급. 실제로 3분기 이후 영국 물가는 안정되는 흐름을 보이고 있음. 그러나 추가 금리 인하에 대해서는 더욱 신중한 태도가 형성될 것으로 전망. 여타 중앙은행들과 마찬가지로 상반기 중 정중동의 움직임을 보일 가능성이 높아 보임
2/25	미국	상	엔비디아 실적발표	● 2/25일(현지시간 기준) 회계연도 4분기 실적 발표 예정 ● AI 칩 수요 및 데이터센터 매출이 시장 컨센서스를 상회할지가 최대 관심사 ● 전분기 엔비디아 실적은 매출 570.1억달러로 시장 예상치인 549.1억달러를 상회하면서, 발표 직후 시간외거래에서 4% 가까이 급등. 우호적인 실적 확인이 추가 상승의 모멘텀으로 작용하는 양상을 보인 바 있음
2/26	한국	상	한국은행 금융통화위원회	● 예상대로 금리 동결이 단행됐으나, 동결 자체보다 통방문 문구 삭제가 충격을 유발. 통화정책 기조에 대해 '향후 금리인하 가능성을 열어 두되' 라는 기존 표현을 삭제. 당분간 인하를 고려하지 않는다는 의미로 해석 가능하며 실질적으로 상반기 금리인하 가능성을 배제한 것 ● 성장 측면에 대해 개선된 뉘앙스를 표명했고, 물가도 환율 리스크를 제외하면 안정적인 경로 전망, 결국 현재 가장 주안점을 둔 변수는 환율(기자회견에서도 직접 언급했듯). 그러나 환율의 단시일 내 안정 가능성을 특정하지 않으면서 적어도 3개월 가량은 현 기조에서 벗어나지 않고 지켜보겠다는 의지를 시사한 것으로 볼 수 있음 ● 금리 측면에서 다행인 점은 금리 인상 가능성도 일축한 점. 기자회견에서 환율을 보고 정책금리를 움직이지 않는다고 직시. 향후 정책금리 결정의 조건 변수는 두 가지 AND 조합일 것. ①금융 리스크 부문(환율)의 안정과 ②매크로 지표의 둔화 ● 당사 매크로 전망과 같이 2분기 중 미연준의 자산매입 프로그램이 가시화되면서 원/달러 환율의 안정 시도가 확인되고, 하반기 수출 둔화 및 내수 회복 탄력도 둔화가 가시화되는 시나리오라면 하반기 인하 가능성은 잔존하겠으나 적어도 3분기 이후가 될 것으로 전망